

Bankacılık Endeksinde TCMB Etkisi

TCMB, uzun süredir kullanmadığı bir hafta vadeli repo ihalelerini yeniden başlatma kararı alarak bankalara politika faizi olan %37'den fonlama sağlayacak. Ancak bankacılık sisteminde yüksek likidite fazlası bulunduğu için bu kanaldan sağlanacak fonlamanın başlangıçta sembolik düzeyde kalması bekleniyor. Dolayısıyla hamlenin amacı sisteme güçlü biçimde para vermekten çok, para politikasının operasyonel merkezini yeniden bir hafta vadeli repo faizine taşımak ve kısa vadeli piyasa faizlerini %37'ye yönlendirmek. Bu nedenle kararın doğrudan likidite etkisi sınırlı ve sinyal etkisi ise daha güçlü duruyor. Kredi ve mevduat faizleri üzerindeki belirleyici unsur, gecelik repo ve TLREF faizlerinin gerçekten %37 seviyesine yaklaşp yaklaşmayacağı olacaktır. İlk etapta hızlı bir şekilde bu yönde bir görünüm olacak mı izleyeceğiz. Dolayısıyla TCMB'den gelen normalleşme adımını banka bilançolarına güçlü destekten ziyade finansal piyasalar adına güçlü sinyal olarak görmek daha doğru olur. Bu sayede de yeni haftaya bankacılık endeksinde kuvvetli alımların oluştuğunu görüyoruz.

Teknik olarak;

15,430 olarak izlediğimiz 89 haftalık üssel ortalama seviyesinden gelen alımlara geçtiğimiz hafta dikkat çekmiştik. TCMB kararı sonrası yükselişin devam etmesi adına güçlü bir beklenti oluştu. Bu beklentinin karşılıksız kalmayacağını ve bankacılık endeksinde yükselişin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu durumda 17,700 – 18,200 bölgesine doğru endekste yukarı hareketin devam edebileceğini düşünüyoruz. Bu da kabaca %10'luk bir yükseliş potansiyeli anlamına geliyor.

Risk olarak; 16,000 desteğinin önemini belirtmek gerek. Temel dinamiklerin desteklediği olumlu teknik görünüm 16,000 aşağısında bozulabilir. Dolayısıyla bu seviye üzerinde tepki yükselişinin devam edebileceğini bir kere daha not edelim.



Eren Can Umut

Trive Yatırım Araştırma Direktörü

RİSK UYARISI:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.